

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
“ХАРКІВСЬКИЙ ПОЛІТЕХНІЧНИЙ ІНСТИТУТ”

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ ДО ВИКОНАННЯ КУРСОВОЇ РОБОТИ
З ДИСЦИПЛІНИ «ІНВЕСТИВАННЯ»

На тему «Оцінка ефективності інвестиційного проекту»
ДЛЯ СТУДЕНТІВ ЕКОНОМІЧНИХ І МЕНЕДЖЕРСЬКИХ СПЕЦІАЛЬНОСТЕЙ
УСІХ ФОРМ НАВЧАННЯ

Затверджено
редакційно-видавничою
радою НТУ «ХПІ»,
протокол № 1 від
23.06.2011р.

Харків 2012

Методичні вказівки до виконання курсової роботи з дисципліни «Інвестування» на тему « Оцінка ефективності інвестиційного проекту» для студентів економічних і менеджерських спеціальностей усіх форм навчання / уклад. А. В. Котлярова, Т. І. Кочетова. – Х.: НТУ «ХП», 2012. – 22 с.

Укладачі: А. В. Котлярова
Т. І. Кочетова

Рецензент проф. М.І. Ларка

Кафедра фінансів

ВСТУП

Ухвалення інвестиційних рішень є одним з найбільш складних стратегічних завдань управління, адже у сферу інтересів інвестора потрапляють практично всі аспекти економічної діяльності підприємства.

Інвестиційні проекти відрізняються за своїм змістом, складом, масштабами, сферам прояву економічного ефекту, результатами. Від цього залежить вибір методів та особливості обґрунтування доцільності їх впровадження. Розгляд будь-якого інвестиційного проекту потребує всестороннього аналізу та оцінки. Особливо складною і трудомісткою є оцінка інвестиційних проектів у реальні інвестиції.

Тому володіння методами сучасних фінансових обчислень є необхідною умовою успішної професійної діяльності підприємця, менеджера. Ці методи набувають усе більшого значення при ухваленні управлінських рішень, розгляді будь-якого інвестиційного проекту.

Мета курсової роботи – закріплення теоретичних знань студентів та набуття практичних навичок і вмінь при здійсненні оцінки ефективності інвестиційного проекту та оцінки ступеня інвестиційного ризику.

Для досягнення поставленої мети в курсовій роботі вирішуються такі завдання:

- з'ясування сутності фінансових ресурсів підприємств, методів і джерел їх фінансування;
- здійснення розрахунків грошових надходжень інвестиційного проекту;
- оволодіння методами оцінки економічної ефективності інвестиційного проекту;
- прийняття інвестиційних рішень в умовах ризику.

Виконання курсової роботи є обов'язковим компонентом освітньо-професійної програми для здобуття кваліфікаційного рівня бакалавра.

У процесі виконання курсової роботи вивчаються законодавчі та нормативні документи, згідно з якими здійснюється організація фінансової діяльності підприємств в Україні, аналізуються літературні джерела та інформація, отримана з Internet для вирішення основних завдань роботи, проводяться необхідні економічні розрахунки, здійснюється аналіз розрахованих показників та надаються рекомендації щодо майбутньої інвестиційної привабливості підприємства, а також доцільності впровадження інвестиційного проекту.

1 ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Курсова робота включає такі розділи:

Вступ

1 Науково-теоретичний огляд методів визначення економічної ефективності інвестиційних проектів

2 Оцінка ефективності інвестиційного проекту

2.1 Визначення джерел фінансування інвестиційного проекту

2.2 Визначення розрахунків грошових надходжень інвестиційного проекту

2.3 Оцінка ефективності інвестиційного проекту за допомогою традиційної форми розрахунку

2.4 Оцінка ефективності інвестиційного проекту за допомогою схеми власного капіталу

3 Проведення аналізу чутливості інвестиційного проекту

Висновки

Список використаних джерел інформації

Додатки (якщо вони є).

У роботі повинні бути наведені графічні матеріали у вигляді діаграм грошових надходжень та профілю інвестиційного проекту.

2 ЗАВДАННЯ НА КУРСОВУ РОБОТУ

Як вихідні дані для виконання фінансової частини інвестиційного проекту пропонуються такі показники (додаток Б):

- 1) тривалість проекту, роки;
- 2) загальний обсяг інвестицій, млн грн;
- 3) частка інвестицій в основні засоби, проценти;
- 4) залишкова вартість основних засобів, проценти від їх первісної вартості;
- 5) частка власного капіталу у структурі фінансування інвестиційного проекту, проценти від загального обсягу фінансування;
- 6) вартість власного капіталу, проценти;
- 7) вартість залученого капіталу, проценти;
- 8) дохід від реалізації (без ПДВ) у перший рік інвестиційного проекту;
- 9) річний темп росту доходу, проценти;
- 10) прибутковість продажів (відношення прибутку до сплати відсотків та податків до величини доходу підприємства) у перший рік проекту;
- 11) частка змінних витрат у ціні продукції підприємства.

Студент виконує курсову роботу у відповідному семестрі, захищає її на кафедрі за графіком навчального процесу.

Керівник курсової роботи під час індивідуальних консультацій пояснює студенту основні напрямки виконання роботи та надає необхідні

відомості щодо економічних розрахунків, пов'язаних з вирішенням основних завдань.

Під час виконання роботи студент використовує дані для написання курсової роботи, які наведені у додатку Б, згідно з варіантом відповідно до його порядкового номеру у списку журналу групи; а також використовує необхідні літературні джерела, нормативні та законодавчі документи, інформацію з мережі Internet тощо.

3 ВИМОГИ ДО ВИКОНАННЯ

3.1 Вступна частина

У вступі необхідно обґрунтувати актуальність теми, мету та завдання курсової роботи, методичний інструментарій, що буде використано.

Обсяг вступу повинен становити 1–2 сторінки.

3.2 Науково-теоретичний огляд методів визначення економічної ефективності інвестиційних проектів.

У ході виконання цього розділу необхідно: описати існуючі джерела фінансування підприємств у сучасних умовах функціонування; проаналізувати методи оцінки ефективності та методи оцінки ризику інвестиційного проекту.

3.3 Визначити джерела фінансування, величину грошових надходжень та оцінити ефективність інвестиційного проекту за допомогою двох схем: традиційної форми розрахунку та схеми власного капіталу.

3.4 Виконати розрахунок аналізу чутливості інвестиційного проекту.

3.5 За результатами проведених розрахунків зробити висновки стосовно доцільності впровадження інвестиційного проекту.

У них студент у логічній послідовності узагальнює результати курсової роботи, формулює висновки і пропозиції по кожному розділу і роботі у цілому.

Формулюючи висновки, треба зробити акцент на кількісних і якісних характеристиках отриманих результатів, обґрунтувати їх вірогідність. Пояснити, яка із схем є найбільш гнучкою та прозорою.

Обсяг розділу – 1–2 сторінки.

Оптимальний обсяг курсової роботи без додатків і списку літератури повинен становити 25–30 сторінок друкованого тексту.

Всі аналітичні розрахунки повинні бути відображені у таблицях, які наведені у цих методичних рекомендаціях, і розміщуватися по ходу виконання курсової роботи з необхідними поясненнями до розрахунків.

4 МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ

4.1 Традиційна схема розрахунків показників ефективності інвестиційного проекту

- 1) Визначити інвестиційні потреби проекту в основних та оборотних засобах.
- 2) Скласти таблицю джерел фінансування.
- 3) Спрогнозувати величину чистого прибутку та грошових надходжень інвестиційного проекту.
- 4) Оцінити ефективність інвестиційного проекту шляхом порівнювання прогнозованих грошових надходжень з обсягом інвестицій.

Ця схема має такі особливості:

- в якості показника дисконтування при оцінці NPV проекту використовується середньозважена вартість капіталу (WACC) проекту;

- у процесі прийняття рішення на основі IRR методу значення внутрішньої норми прибутковості проекту порівнюється з WACC;
- при прогнозуванні грошових надходжень не враховуються відсоткові платежі та погашення основної частини боргу.

Для розрахунку амортизаційних відрахувань слід застосовувати метод прямолінійного списання. Для цього суму основних коштів за мінусом суми залишкової вартості потрібно розділити на життєвий цикл проекту.

4.1.1 Визначення вартості капіталу

Середньозважена вартість капіталу (WACC) – це сума вартості компонентів кожного капіталу.

Середньозважена вартість капіталу розраховується за формулою

$$WACC = W_d \cdot C_d \cdot (1 - T) + W_p \cdot C_p + W_e \cdot C_e,$$

де W_d , W_p , W_e – відповідно частки залучених коштів, привілейованих акцій, власного капіталу (звичайні акції та нерозподілений прибуток);

C_d , C_p , C_e – вартість відповідних часток капіталу; T – ставка податку на прибуток.

Розрахунок середньозваженої вартості капіталу наведено у таблиці 4.1.

Таблиця 4.1 – Джерела фінансування

Спосіб фінансування	Частка	Сума	Вартість капіталу
Власний капітал			
Залучений капітал			
Усього			
WACC			

4.1.2 Визначення чистого грошового потоку від операційної діяльності

Чистий грошовий потік від операційної діяльності визначається таким чином:

$$CF_t = NP + A_t,$$

де CF_t – чистий грошовий потік для t -го року реалізації проекту; NP – чистий прибуток від операційної діяльності; A_t – амортизаційні відрахування для t -го року.

Чистий грошовий потік останнього року реалізації проекту містить у собі ліквідаційну вартість основних фондів і суму вкладень у чистий оборотний капітал.

$$CF_n = NP + A + TV + NWC,$$

де TV – ліквідаційна вартість основних фондів; NWC – інвестиції в чистий оборотний капітал.

$$NP = P \cdot (1 - T),$$

де P – прибуток до виплати податків; T – ставка податку на прибуток.

$$P = p \cdot q - (v \cdot q + F),$$

де p – ціна за одиницю продукції; q – об'єм продаж у фізичних одиницях (штуках); v – змінні витрати за одиницю продукції; F – постійні витрати за певний період.

Прогнозування чистого прибутку та грошових потоків наведено у таблиці 4.2.

Таблиця 4.2 – Прогноз чистого прибутку, грошових потоків (млн грн)

Показники/Роки					
Виручка від реалізації (без ПДВ)					
Змінні витрати					

Постійні витрати (без амортизації)					
Амортизація					
Прибуток до сплати відсотків та податку					
Податок на прибуток					
Чистий прибуток					
Остаточна вартість обладнання					
Вивільнення оборотних засобів					
Чистий грошовий потік					

4.1.3 Методи оцінки ефективності інвестиційних проектів

При економічній оцінці інвестиційних проектів використовуються такі методи.

Метод чистої теперішньої вартості – NPV (net present value). Для застосування цього методу спочатку знаходимо теперішню вартість кожного грошового потоку, підсумовуємо ці дисконтовані грошові потоки і отриманий результат порівнюємо з інвестиційними витратами (IC).

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF}{(1+k)^t} - IC$$

Якщо $NPV > 0$, то проект доцільно прийняти; у протилежному випадку від нього необхідно відмовитися.

При знаходженні дисконтованих грошових потоків слід використовувати дані додатка В, таблиця Д. В. 1.

Індекс прибутковості (Profitability index, PI) – відносна прибутковість проекту, або дисконтована вартість грошових надходжень від проекту з розрахунку на одиницю вкладень. Формула розрахунку індексу прибутковості:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} / IC$$

Якщо $PI > 1$, то проект доцільно прийняти; у протилежному випадку від нього необхідно відмовитися.

Чим більше значення цього показника, тим вища віддача кожної грошової одиниці, інвестованої у даний проект.

Період окупності інвестицій (Payback Period, PP) – період часу, необхідний, щоб чисті прибутки від інвестицій відшкодували понесені витрати.

Якщо не брати до уваги тимчасову вартість грошей, при рівномірних грошових потоках PP визначаємо за такою формулою:

$$PP = \frac{IC}{CF_t},$$

де IC – чисті інвестиційні витрати; CF_t – щорічні грошові надходження.

Якщо грошові потоки нерівномірні, PP визначаємо за такою формулою:

$$PP = \min T_{k-1} + \frac{IC - \sum_{k=1}^{k-1} CF_k}{CF_k}.$$

Дисконтований період окупності (DPP) – період часу, необхідний для того, щоб чисті прибутки від інвестиції, дисконтовані на вартість капіталу, покрили витрати на інвестиції.

При визначенні дисконтованого періоду окупності використовуються дисконтовані грошові потоки.

Внутрішня норма прибутку (Internal Rate of Return, IRR) – дисконтна ставка, яка прирівнює теперішню вартість грошових прибутків проекту до теперішньої вартості грошових витрат проекту.

$$IRR = r, \text{ при якій } NPV = 0.$$

Проект слід приймати, якщо IRR більша, ніж вартість капіталу проекту.

IRR визначаємо за такою формулою:

$$IRR = k_1 + \frac{NPV_1}{NPV_1 - NPV_2} (k_2 - k_1),$$

де k_1 – значення ставки дисконту, при якому NPV позитивний ($NPV_1 > 0$);
 k_2 – значення ставки дисконту, при якому NPV негативний ($NPV_2 < 0$).

4.2 Оцінка ефективності інвестиційного проекту за допомогою схеми власного капіталу

- 1) Скласти графік обслуговування боргу.
- 2) Спрогнозувати величину чистого прибутку та грошових надходжень інвестиційного проекту.
- 3) Оцінити ефективність інвестиційного проекту шляхом порівнювання прогнозованих грошових надходжень з обсягом тільки власних інвестицій.

Ця схема має такі особливості:

- в якості показника дисконтування при оцінці NPV проекту використовується вартість власного капіталу проекту, причому в якості розрахункового обсягу інвестицій приймається тільки власні інвестиції;
- у процесі прийняття рішення на основі IRR методу значення внутрішньої норми прибутковості проекту порівнюється з вартістю власного капіталу;
- при прогнозуванні грошових потоків враховуються відсоткові платежі та погашення основної частки боргу.

4.2.1 Складання графіка обслуговування боргу

Річні виплати розраховуються шляхом розподілу суми позиченого капіталу на відповідне даному проекту значення анuitету (додток В,

таблиця Д. В. 2).

Погашення боргу – це різниця між річною виплатою та відсотками.

Кінцевий баланс борга розраховується таким чином: із суми початкового балансу та відсотків відраховується річна виплата.

Графік обслуговування боргу наведено у таблиці 4.3.

Таблиця 4.3 – Графік обслуговування боргу (млн грн)

Показники/Рік						
Початковий баланс боргу						
Річна виплата						
Відсотки						
Погашення основної частки боргу						
Кінцевий баланс боргу						

4.2.2 Розрахунок чистого прибутку та грошових потоків за схемою власного капіталу

Прогнозування чистого прибутку та грошових потоків наведено у таблиці 4.4.

Таблиця 4.4 – Прогнозування чистого прибутку, грошові потоки (млн грн)

№ Показники/Роки					
1. Виручка від реалізації (без ПДВ)					
2. Змінні витрати					
3. Постійні витрати без амортизації					
4. Амортизація					
5. Прибуток до сплати відсотків та податку					

6. Відсоткові платежі					
7. Прибуток до оподаткування					
8. Податок на прибуток					
9. Чистий прибуток					
10. Грошовий потік (рядок 4+рядок 9)					
11. Погашення боргу					
12. Залишкова вартість обладнання					
13. Вивільнення оборотних засобів					
14. Чистий грошовий потік (рядок 10 – рядок 11)					

Оцінку ефективності інвестиційного проекту проводити згідно з рекомендаціями, які наведено у розд. 4.1.3.

4.3 Проведення аналізу чутливості інвестиційного проекту

Ціль аналізу чутливості полягає в порівняльному аналізі впливу різних факторів інвестиційного проекту на ключовий показник ефективності проекту (NPV , IRR).

Аналіз чутливості проводиться за першим роком життєвого циклу проекту.

Аналіз чутливості реагування починається з ситуації базового випадку, що розробляється з використанням очікуваної величини кожної вхідної змінної.

У процесі аналізу чутливості змінюється кожна змінна величина на декілька визначених процентних пункти вище та нижче очікуваної величини, усе інше залишається без змін. Після цього розраховується нове значення NPV для кожної з цих величин та її збільшення (ΔNPV).

Далі знаходять параметр еластичності функції до приросту i -го фактора-аргументу:

$$E_i = \frac{\Delta NPV}{\Delta f_i},$$

де ΔNPV_i – приріст NPV при змінюванні i -го фактора-аргументу в порівнянні з базовим значенням, виражений у процентах; Δf_i – приріст фактора-аргументу, % .

Таблиця 4.5 – Еластичність функції

Показники	Базове значення фактора	Базовий NPV	Зміна фактора		Нове значення NPV		Еластичність
			Відносне, %	нове значення	тис. грн	процент змін	

Таким чином, чим більше еластичність функції, тим більше ризикованість проекту.

5 ОФОРМЛЕННЯ КУРСОВОЇ РОБОТИ

Важливе значення має загальне оформлення курсової роботи: вона повинна бути виконана на комп'ютері та надрукована, мати наскрізну нумерацію сторінок.

Оформлення тексту повинно відповідати правилам:

- не допускати скорочень термінів за винятком загальноприйнятих;
- у тексті писати словами терміни, для яких існують відповідні символи (відсоток %, більше, менше (<,>) тощо);
- окремі складові частини курсової роботи повинні мати відповідні заголовки; в кінці заголовку крапка не ставиться; не дозволяється підкреслювати їх, переносити в них слова;
- таблиці, документи повинні мати відповідну назву;
- на титульному аркуші (додаток В) та на аркуші змісту роботи нумерація сторінок не проводиться;
- рисунки, схеми, таблиці, виконані на окремих аркушах, додатки і перелік літератури також включаються до наскрізної нумерації;

- зміст повинен вміщувати всі основні заголовки тексту, а також нумерацію відповідних сторінок ;
- ілюстрації в роботі іменуються рисунками і нумеруються так, щоб його номер складався з номера розділу та порядкового номера рисунка. Ілюстрації розміщуються після посилання на них у тексті або можуть виноситися у додатки. Кожний рисунок супроводжується змістовним надписом і виконується на аркуші А4 (210х297мм);
- якщо у тексті є посилання на таблицю, то слід писати “табл. 1.2”;
- у формулах значення символів приводяться під ними, починати словом “де” (двокрапка після цього не ставиться);
- кожний додаток починається з нової сторінки, має відповідний заголовок, у правому куті пишеться “Додаток А”;
- посилання на джерела згідно зі списком літератури і сторінки, з якої взята цитата: [12, с. 257];
- текст розміщується на одній сторінці аркуша з полями таких розмірів: ліве поле – не менше 20 мм, праве – не менше 10 мм, верхнє та нижнє – не менше 20 мм;
- на одній сторінці має бути 30 рядків тексту по 60–64 символи.

6 ОФОРМЛЕННЯ СПИСКУ ДЖЕРЕЛ ІНФОРМАЦІЇ

Список літератури вміщує всі використані джерела у послідовності:

- Закони України;
- Укази Президента, Постанови Уряду;
- накази міністерств;
- нормативно-інструктивна документація;
- книги та брошури;
- журнальні статті; матеріали науково-практичних конференцій;

- матеріали господарської діяльності підприємств та відомств.

Елементи опису інформаційного джерела мають такі умовні роздільні знаки:

- а) / (похилу рису) – перед прізвищем першого автора;
- б) : (двокрапку) – перед відомостями, які відносяться до назви статті (книги) і перед найменуванням видавництва або видавничої організації;
- в) , (кома) – між прізвищами авторів, а також перед роком видання книги;
- г) // (дві похилі риси) – перед відомостями про документи (журнал, збірник), в якому вміщено складову частину (статтю, реферат);
- д) . – (крапку, тире) – перед роком видання, номером тому, номером випуску журналу, а також сторінки, з якої починається стаття;
- є) – (тире) – між номерами сторінок, на яких надруковано складову частину (статтю, доповідь, тези і т. ін.).

Усі посилання у переліку наводяться мовою оригіналу.

Завершують роботу додатки, що складають аналітичні таблиці та інші матеріали, підготовлені автором, але з якихось причин не поміщені в основний текст курсової роботи.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

1. Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом / А.А. Пересада. – К. : Лібра, 2002. – 472с.
2. Шевчук В.Я. Основи інвестиційної діяльності / В.Я. Шевчук, П.С. Рогожин. – К. : Генеза, 1997. – 383с.
3. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента [Текст] : научное издание. Т. 1 / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, Эльга-Н, 2001. – 536с
4. Бланк И. А. Управление инвестициями предприятия [Текст] : научное издание / И. А. Бланк. – К. : Ника – Центр, Эльга, 2003. – 480 с.
5. Крылов Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособ. / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 608 с.
6. Решетняк Е.В. Инвестирование : текст лекций / Е.В. Решетняк, Т.И. Кочетова, А.В. Котлярова. – Х. : НТУ «ХПИ», 2005. – 44 с.
7. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций : учеб. пособ. / Я.С. Мелкумов. – М. : ИНФРА-М, 2002. – 248с.
8. Методичні вказівки з організації самостійної роботи по вивченню курсу «Інвестування» / уклад. Решетняк О.В., Кочетова Т.І., Котлярова А.В. – Х. : НТУ «ХПІ», 2008. – 35 с.
9. Савчук В. П. Финансовый менеджмент предприятий / В. П. Савчук. – К. : Издательский дом «Максимум», 2001. – 600 с.
10. Бірман Г. Економічний аналіз інвестиційних проектів / Г. Бірман, С. Шмідт. – М.: ЮНІТІ, 1997. – 631с.
11. Брігхем Є. Ф. Основи фінансового менеджменту / Є. Ф. Брігхем. – К. : КП "ВАЗАКО", 1997.

12. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений / Д. Норткотт. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 287 с.
13. Величко О.В. Державне регулювання інвестиційної діяльності / О. В. Величко // Фінанси України, – 2000. – № 10.
14. Данілов О.Д. Інвестування : навч. посіб. / О.Д. Данілов. – К. : Видавничий Дім “Комп’ютер прес”, 2001. – 364 с.
15. Лудченко Я.О. Оцінка економічної ефективності інвестиційних проектів : навч. посіб. / Я.О. Лудченко. – К.: Ельга, Ніка-Центр, 2004. – 208 с.
16. Теплова Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Т. В. Теплова. – М. : ГУ ВШЭ, 2000.
17. Татаренко Н.О. Теорія інвестицій : навч. посіб. / Н.О. Татаренко, А.М. : Підручник. – К. КНЕУ, 2000. – 160 с.
18. Шарп У.Ф. Инвестиции : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Дж. Александер, Дж Бейли. – М.: ИНФРА, 1997. – 1024 с.
19. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент / Е.С. Стоянова. – М. : Перспектива, 2000. – 656 с.

Додатки
Додаток А

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ, МОЛОДІ ТА СПОРТУ УКРАЇНИ

НАЦІОНАЛЬНИЙ ТЕХНІЧНИЙ УНІВЕРСИТЕТ
“ХАРКІВСЬКИЙ ПОЛІТЕХНІЧНИЙ ІНСТИТУТ”

Кафедра Фінансів

ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА
ДО КУРСОВОЇ РОБОТИ НА ТЕМУ:

«Оцінка ефективності інвестиційного проекту»

Курсова робота захищена
з відміткою « »

Керівник курсової роботи

(прізвище, ім'я, по батькові)

(підпис)

Виконав(ла): студент(ка)

_____ факультету

_____ курсу, _____ групи

(прізвище, ім'я, по батькові)

(варіант)

(підпис)

Харків 2011

Додаток Б

ТаблицяД Б. 1 – Вихідні дані за варіантами

№ варі анта	Роки	Обсяг інвест ицій (млн грн)	Основ ні кош – ти	Частка власного капіталу, %	Вартість власного капіталу, %	Вартість залучено го капіталу, %	Виручка у пер – ший рік (млн грн)	Річний темп зроста ння вируч- ки, %	Прибут ковість продаж ів у перший рік, %	Частка змінних витрат, %	Залишк ова вартість основ – них коштів, %
1	6	25	72	45	20	17	93.00	5	4	60	10
2	5	51	55	45	25	20	200.00	4	6	74	12
3	6	35	65	50	28	15	88.00	4	7	73	12
4	7	65	58	30	13	17	160.00	4	7.5	72	12
5	5	36	59	35	16	20	70.00	4	8	71	12
6	7	40	60	40	15	17	75.00	4	9	70	12
7	5	45	61	45	24	18	141.00	4	6	69	12
8	6	60	62	50	23	17	147.00	4	8	68	12
9	7	70	63	55	22	16	138.00	4	10	67	11
10	6	58	64	50	23	17	150.00	4	8	66	11
20	5	47	66	60	18	10	100.00	5	5	55	10
11	7	50	68	65	19	12	95.00	5	9	56	10
12	6	55	65	45	20	14	153.00	4	9	70	10
13	5	52	70	40	22	20	180.00	5	8	65	12
14	6	30	60	70	23	19	90.00	5	8	72	12
15	7	63	62	65	15	12	158.00	5	7	60	11
16	5	43	63	60	23	18	140.00	4	5	65	11
17											

Продовження таблиці Д Б.1

№ варіанта	Роки	Обсяг інвестицій (млн грн)	Основні кошти, %	Частка власного капіталу, %	Вартість власного капіталу, %	Вартість залученого капіталу, %	Виручка в перший рік (млн грн)	Річний темп зростання виручки, %	Прибутковість продажів в перший рік, %	Частка змінних витрат, %	Залишкова вартість основних коштів, %
18	6	58	60	55	21	17	145.00	4	7	66	10
19	7	30	64	70	24	16	95.00	4	8	70	12
20	5	44	50	65	25	18	143.00	5	6	65	10
21	6	33	65	70	22	20	85.00	5	8	68	10
22	7	60	63	50	23	19	155.00	5	9	67	10
23	5	25	62	70	25	20	80.00	4	7	60	12
24	6	42	61	65	20	16	120.00	4	7	66	12
25	7	28	66	55	23	14	110.00	4	5	70	11
26	5	32	55	60	25	15	115.00	5	6	72	11
27	6	10	60	65	16	20	55.00	5	5	73	10
28	5	15	65	45	24	18	60.00	4	7	68	10
29	7	20	64	55	18	20	92.00	4	5	67	12
30	5	54	70	65	20	18	165.00	4	5	69	12

Додаток В

Таблиця Д В. – Поточна вартість грошової одиниці

Період	4 %	5 %	6 %	8 %	10 %	12 %	14 %	16 %	18 %	20 %	22 %	24 %	26 %	28 %
1	0,9615	0,9524	0,9434	0,9259	0,9091	0,8929	0,8772	0,8621	0,8475	0,8333	0,8197	0,8065	0,7937	0,7813
2	0,9246	0,9070	0,8900	0,8573	0,8264	0,7972	0,7695	0,7432	0,7182	0,6944	0,6719	0,6504	0,6299	0,6104
3	0,8890	0,8638	0,8396	0,7938	0,7513	0,7118	0,6750	0,6407	0,6086	0,5787	0,5507	0,5245	0,4999	0,4768
4	0,8548	0,8227	0,7921	0,7350	0,6830	0,6355	0,5921	0,5523	0,5158	0,4823	0,4514	0,4230	0,3968	0,3725
5	0,8219	0,7835	0,7473	0,6806	0,6209	0,5674	0,5194	0,4761	0,4371	0,4019	0,3700	0,3411	0,3149	0,2910
6	0,7903	0,7462	0,7050	0,6302	0,5645	0,5066	0,4556	0,4104	0,3704	0,3349	0,3033	0,2751	0,2499	0,2274
7	0,7599	0,7107	0,6651	0,5835	0,5132	0,4523	0,3996	0,3538	0,3139	0,2791	0,2486	0,2218	0,1983	0,1776
8	0,7307	0,6768	0,6274	0,5403	0,4665	0,4039	0,3506	0,3050	0,2660	0,2326	0,2038	0,1789	0,1574	0,1388
9	0,7026	0,6446	0,5919	0,5002	0,4241	0,3606	0,3075	0,2630	0,2255	0,1938	0,1670	0,1443	0,1249	0,1084
10	0,6756	0,6139	0,5584	0,4632	0,3855	0,3220	0,2697	0,2267	0,1911	0,1615	0,1369	0,1164	0,0992	0,0847
11	0,6496	0,5847	0,5268	0,4289	0,3505	0,2875	0,2366	0,1954	0,1819	0,1346	0,1122	0,0938	0,0787	0,0662
12	0,6246	0,5568	0,4970	0,3971	0,3186	0,2567	0,2076	0,1685	0,1372	0,1122	0,0920	0,0757	0,0625	0,0517

Таблиця Д В. 2 – Поточне значення анuitету

Період	4 %	5 %	6 %	8 %	10 %	12 %	14 %	16 %	18 %	20 %	22 %	24 %	26 %	28 %
1	0,9615	0,9524	0,9434	0,9259	0,9091	0,8929	0,8772	0,8621	0,8475	0,8333	0,8197	0,8065	0,7937	0,7813
2	1,8861	1,8594	1,8334	1,7833	1,7355	1,6901	1,6467	1,6052	1,5656	1,5278	1,4915	1,4568	1,4235	1,3916
3	2,7751	2,7232	2,6730	2,5771	2,4869	2,4018	2,3216	2,2459	2,1743	2,1065	2,0422	1,9813	1,9234	1,8684
4	3,6299	3,5460	3,4651	3,3121	3,1699	3,0373	2,9137	2,7982	2,6901	2,5887	2,4936	2,4043	2,3202	2,2410
5	4,4518	4,3295	4,2124	3,9927	3,7908	3,6048	3,4331	3,2743	3,1272	2,9906	2,8636	2,7454	2,6351	2,5320
6	5,2421	5,0757	4,9173	4,6229	4,3553	4,1114	3,8887	3,6847	3,4976	3,3255	3,1669	3,0205	2,8850	2,7594
7	6,0021	5,7864	5,5824	5,2064	4,8684	4,5638	4,2883	4,0386	3,8115	3,6046	3,4155	3,2423	3,0833	2,9370
8	6,7327	6,4632	6,2098	5,7466	5,3349	4,9676	4,6389	4,3436	4,0776	3,8372	3,6193	3,4212	3,2407	3,0758
9	7,4353	7,1078	6,8017	6,2469	5,7590	5,3282	4,9464	4,6065	4,3030	4,0310	3,7863	3,5655	3,3657	3,1842
10	8,1109	7,7217	7,3601	6,7101	6,1446	5,6502	5,2161	4,8332	4,4941	4,1925	3,9232	3,6819	3,4648	3,2689
11	8,7605	8,3064	7,8869	7,1390	6,4951	5,9377	5,4527	5,0286	4,6560	4,3271	4,0354	3,7757	3,5435	3,3351
12	9,3851	8,8633	8,3838	7,5361	6,8137	6,1944	5,6603	5,1971	4,7932	4,4392	4,1274	3,8514	3,6059	3,3868
13	9,9856	9,3936	8,8527	7,9038	7,1034	6,4235	5,8424	5,3423	4,9095	4,5327	4,2028	3,9124	3,6555	3,4272
14	10,5631	9,8986	9,2950	8,2442	7,3667	6,6282	6,0021	5,4675	5,0081	4,6106	4,2646	3,9616	3,6949	3,4587

ЗМІСТ

Вступ	3
1 Загальні положення.....	4
2 Завдання на курсову роботу.....	5
3 Вимоги до виконання.....	6
4 Методичні вказівки.....	7
5 Оформлення курсової роботи.....	15
6 Оформлення списку джерел інформації.....	16
Список літератури.....	17
Додаток А.....	19
Додаток Б.....	20
Додаток В.....	22

Навчальне видання

**Методичні вказівки
до виконання курсової роботи
з дисципліни
«ІНВЕСТИВАННЯ»
на тему «Оцінка ефективності інвестиційного проекту»
для студентів економічних і менеджерських спеціальностей
усіх форм навчання**

Укладачі: КОТЛЯРОВА Ангеліна Вікторівна
КОЧЕТОВА Тетяна Іванівна

Відповідальний за випуск В.А. Міщенко
Роботу до друку рекомендував О.М. Гавриш
Редактор Л. А. Пустовойтова

План 2011, поз. 163

Підп. до друку Формат 60x84 1/16. Папір офсетний.
Riso-друк. Гарнітура Таймс. Ум. друк. арк. 1,8. Обл.-вид. арк. 1,3.
Наклад прим. Зам № Ціна договірна.

Видавничий центр НТУ «ХП».
Свідоцтво ДК №3657 від 24.12.2009 р.
61002, м. Харків, вул. Фрунзе, 21

Друкарня НТУ «ХП». 61002, м. Харків, вул. Фрунзе, 21